



Société Anonyme au Capital de 1 901 200 €.

Siège social : 75 rue de Lourmel, 75015 Paris.

RCS Paris B 330 148 438

Société cotée sur Eurolist d'Euronext, compartiment C.

Code ISIN : FR0000057903 - Code Reuters : UMUL.LN - Code Datastream : F:UNIV

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Situation au 30 septembre 2007



Société Anonyme au Capital de 1 901 200 €.

Siège social : 75 rue de Lourmel, 75015 Paris.

RCS Paris B 330 148 438

Société cotée sur Eurolist d'Euronext, compartiment C.

Code ISIN : FR0000057903 - Code Reuters : UMUL.LN - Code Datastream : F:UNIV

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

30 septembre 2007

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société www.universal-multimedia.net.

Présentation :

La société Universal Multimédia (anciennement dénommée REVOX SA) est spécialisée dans l'étude, l'industrialisation et la commercialisation d'ensembles et de sous-ensembles électroniques utilisant la technologie des écrans plats destinés au marché grand public et professionnel, en France et à l'export.

La société a été classée par l'ANVAR société innovante par décision N° A98 05 119QFI du 5 novembre 1998. L'ANVAR a accordé à la société pour le projet mettant en œuvre la technologie clé : **TC9 : ECRANS PLATS** le label « TECHNOLOGIE CLE » le 16 avril 2002.

Son programme Recherche & Développement est orienté vers la télévision numérique, haute définition, interactive et évolutive, vers le concept de la maison numérique et vers les outils de l'affichage public de l'image dynamique. L'axe de ce programme est une stratégie produit-services.

Historique et faits marquants

Au cours de l'année 2004, la société a été victime d'un sinistre industriel. Cette même année, l'évolution du marché a été défavorable en raison d'une forte baisse des prix des téléviseurs LCD et plasma, et d'événements sportifs moins porteurs que prévus.

Le litige relatif au sinistre industriel a fait l'objet d'un protocole transactionnel signé le 6 mars 2006 entre la société et les assureurs du sous-traitant (AGF et MMA).

C'est dans ces conditions que la société a éprouvé des difficultés à faire face à ses engagements, notamment vis-à-vis de ses partenaires financiers. Ainsi, le 28 juin 2005, la société s'est placée sous mandat Ad Hoc, puis le 27 octobre 2005 en conciliation. Par jugement du 13 février 2006, le Tribunal de Commerce de Paris a ouvert une procédure de redressement judiciaire. Le 2 avril 2007, un plan de continuation sur 10 ans a été adopté et homologué par le Tribunal de Commerce de Paris.

Suite au plan de continuation prononcé par le Tribunal de Commerce de Paris le 2 avril 2007, la société aura à rembourser la première annuité au 1^{er} avril 2008. Le montant de l'annuité s'élèvera au maximum à 685 K€. Certaines créances déclarées sont contestées par la Société et sont attendues de jugement.

Risques juridiques

En mars 2005, l'un des deux commissaires aux comptes en poste, M. Héraud, a fait une révélation aux Procureurs de la République de Montargis et de Paris sur les comptes arrêtés au 30 juin 2004. Le

second commissaire aux comptes ne s'est pas joint à cette révélation. Par courrier du 21 mars 2005 la société Universal Multimédia a contesté l'ensemble des griefs soulevés par M. Héraud. Les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2004 ont été certifiés par ce même collège des commissaires aux comptes le 26 janvier 2005. L'affaire est pendante.

Par courrier en date du 5 décembre 2005, l'Autorité des Marchés financiers a informé la société qu'une enquête avait été ouverte le 19 mai 2004 sur l'information financière et le marché du titre de la société, et a notifié la société une série de griefs concernant :

- Les transactions intervenues en décembre 2002 portant sur une unité de production de téléviseurs
- Les frais de R&D relatifs au projet PLASMA III
- L'évaluation de la marque Revox
- La communication financière du 3 mars 2004

Par courrier en date du 26 février 2006, la société a contesté l'ensemble des griefs notifiés par l'Autorité des Marchés Financiers. La commission des sanctions de l'Autorité des Marchés Financiers a décidé le 21 novembre 2007 de mettre hors de cause les commissaires aux comptes MM. Dominique LEVEQUE, Rabah MANSOURI et Lucien ZOUARY, de prononcer une sanction pécuniaire de dix mille euros à l'encontre de M. Kacem AIT YALA et de publier la présente décision au « Bulletin des annonces légales obligatoires », ainsi que sur le site Internet de la société et dans la revue de l'Autorité des marchés financiers.

Le 20 septembre 2007, le Tribunal des Affaires de la Sécurité Sociale a rendu une décision en faveur d'un intérimaire suite à un accident de travail, pour un montant de 26 300€.

Transactions entre les parties liées

La société Universal Multimédia a procédé, en deux temps, à la cession définitive de sa participation dans le capital de la Société Revox Entertainment Inc, qui avait été acquise pour un montant de 3.734.600 €. Ainsi, le 9 octobre 2006, la participation est passée de 51.9% à 22.62%. Le cessionnaire a exercé son option d'achat au même prix sur les actions encore détenues par Universal Multimédia le 10 octobre 2007. Le montant total des deux transactions s'élève à 4.434.791 €. Suite à l'évolution du modèle économique de distribution des produits Revox, la décision a été prise d'abandonner la distribution de ces produits.

La société Universal Multimédia a créé une nouvelle filiale dénommée Continental Edison le 1er octobre 2007, détenue à 99%, en vue de développer une activité multimédia. L'aboutissement des accords de partenariat sur la nouvelle société Continental Edison est attendu pour l'année 2008.

Evènements importants sur le semestre

La société a continué à assurer le service après vente sur l'ensemble des produits de sa marque et à approvisionner en pièces détachées ses clients.

La société maintient son recentrage sur son activité d'origine – la recherche et développement dans le domaine de l'affichage des écrans plats. La sortie tardive de la société du redressement judiciaire a empêché la société de profiter de l'essor du marché des téléviseurs avec affichage Haute Définition. Mettant à profit les avancées technologiques développées ces dernières années, l'activité Recherche & Développement se focalise sur la télévision sur IP, interactive et Haute Définition, et la maison numérique.

Cette période a été mise à profit pour élaborer une gamme de produits, suite à des séjours en Asie. Des partenariats engagés avec des fournisseurs ont permis à la société de se positionner sur des appels d'offre à l'étranger. Les résultats de ces efforts son attendus sur l'année 2008.

Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants

Une affaire prud'homale, pour un montant de 100K€, est actuellement en cours devant le Conseil des prud'hommes.

Activités

La société concentre tous ses efforts au développement de ses activités et à l'augmentation significative de son chiffre d'affaires.

La société continue sa veille et saisira toute opportunité de croissance externe dans son secteur d'activité, s'intégrant dans son modèle économique et permettant d'accroître la création de valeur pour ses actionnaires.

Communication financière

Compte tenu des difficultés intervenues dans l'établissement des comptes consolidés en raison des problèmes pour collecter les informations relatives à la filiale Revox, La société fait ses meilleurs efforts pour publier les comptes annuels consolidés au 31 mars 2008 d'ici le 15 novembre 2008, et mettre en ligne les comptes consolidés au 31 mars 2008 au moins quinze jours avant la date de l'assemblée générale approuvant les comptes.

Contacts

UNIVERSAL MULTIMEDIA

e-mail : pca@universal-multimedia.net

UNIVERSAL MULTIMEDIA

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30/09/2007

Dénomination sociale et siège social :

UNIVERSAL MULTIMEDIA

Société anonyme au capital de 1 901 200 €.

Siège social : 75, rue de Lourmel, 75015 Paris.

330 148 438 R.C.S. Paris.

SOMMAIRE

| | | |
|----------------|---|-----------|
| I. | BILANS CONSOLIDES | 3 |
| II. | COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES | 4 |
| III. | VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 5 |
| IV. | TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES | 6 |
| V. | ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES RELATIFS A L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2007 | 7 |
| NOTE 1 | PRESENTATION DU GROUPE ET PRINCIPES COMPTABLES | 9 |
| NOTE 2 | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES et GOODWILL | 10 |
| NOTE 3 | IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 11 |
| NOTE 4 | STOCKS ET AUTRES CREANCES | 12 |
| NOTE 5 | VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS | 13 |
| NOTE 6 | CAPITAL SOCIAL | 14 |
| NOTE 7 | VARIATION DES PROVISIONS | 14 |
| NOTE 8 | PRET D'ACTION | 14 |
| NOTE 9 | PASSIFS FINANCIERS | 15 |
| NOTE 10 | ECHEANCE DES AUTRES DETTES | 16 |
| NOTE 11 | INFORMATIONS PAR SEGMENT | 16 |
| NOTE 12 | AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS | 18 |
| NOTE 13 | RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES | 19 |
| NOTE 14 | IMPOTS | 21 |
| NOTE 15 | PARTIES LIEES | 23 |
| NOTE 16 | RESULTAT FINANCIER | 24 |
| NOTE 17 | RESULTAT PAR ACTION | 24 |
| NOTE 18 | PASSIFS EVENTUELS | 24 |
| NOTE 19 | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE | 25 |

I. BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)

| | Notes | Au 30 septembre | Au 31 mars |
|--|-----------|-----------------|---------------|
| | | 2007 | 2007 |
| ACTIF | | | |
| Actif non courant: | | | |
| Immobilisations incorporelles | (Note 2) | 459 | 410 |
| Immobilisations corporelles | (Note 3) | 24 | 27 |
| Actifs financiers non courants | | 8 | 8 |
| Créances clients non courantes | (Note 4) | 170 | - |
| Impôts différés actif | (Note 14) | - | 14 |
| Total de l'actif non courant | | 661 | 459 |
| Actif courant: | | | |
| Stocks | (Note 4) | 163 | 159 |
| Créances clients | (Note 4) | 2 214 | 2 373 |
| Autres actifs courants | (Note 4) | 2 516 | 2 655 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | (Note 13) | - | 1 935 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (Note 5) | 1 792 | 151 |
| Actifs des activités abandonnées | | - | - |
| Total de l'actif courant | | 6 685 | 7 273 |
| Total de l'actif | | 7 346 | 7 732 |
| PASSIF | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital souscrit, valeur nominale €1 par action, 1 901 200 actions | | 1 901 | 1 901 |
| émises et en circulation au 31 mars 2007 et au 30 septembre 2007 | (Note 6) | | |
| Prime d'émission | | 4 714 | 4 714 |
| Résultat et Réserves consolidées | | -11 332 | -15 342 |
| Capitaux propres recyclables | | - | 1 160 |
| Ecart de conversion | | - | 0 |
| Capitaux propres part du groupe | | -4 717 | -7 567 |
| Intérêts minoritaires | | 3 | |
| Total des capitaux propres | | -4 714 | -7 567 |
| Passif non courant: | | | |
| Provisions part à plus d'un an | (Note 7) | 12 | 12 |
| Emprunts et passifs financiers à long terme, hors part à moins d'un an | (Note 9) | 6 419 | - |
| Engagements de crédit-bail, hors part à moins d'un an | (Note 9) | - | - |
| Autres dettes non courantes | (Note 10) | 3 004 | - |
| Impôts différés passif | (Note 14) | - | - |
| Total Passif non courant | | 9 435 | 12 |
| Passif courant: | | | |
| Emprunts et passifs financiers à long terme, part à moins d'un an | (Note 9) | 297 | 6 059 |
| Engagements de crédit-bail, part à moins d'un an | (Note 9) | - | 1 |
| Découverts bancaires | (Note 9) | 142 | 2 888 |
| Provisions, part à moins d'un an | (Note 7) | 358 | 356 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (Note 10) | 142 | 2 746 |
| Dettes d'impôt sur les sociétés | | - | - |
| Dettes fiscales et sociales | (Note 10) | 70 | 1 548 |
| Autres passifs courants | (Note 10) | 1 616 | 1 689 |
| Total passif courant | | 2 625 | 15 287 |
| Total du passif | | 7 346 | 7 732 |

II. COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

| (en milliers d'euros sauf nombre d'actions et données par action) | Notes | 30 septembre 2007 | 30 septembre 2006 | 2006 / 2007 |
|---|-----------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| | | 6 mois | 6 mois | 12 mois |
| Chiffre d'affaires: | | 34 | 56 | 81 |
| Prestations de services | | 26 | 16 | 38 |
| Ventes de produits | | 7 | 41 | 44 |
| Ventes de marchandises | | 1 | (1) | (1) |
| Charges opérationnelles : | | (412) | (319) | (868) |
| Achats et variations de stocks | | (4) | (14) | (18) |
| Autres charges externes | | (164) | (146) | (396) |
| Charges de personnel | | (158) | (202) | (356) |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | | (67) | 45 | 267 |
| Autres produits et charges d'exploitation | | (19) | (2) | (365) |
| Résultat opérationnel courant /(perte) | | (378) | (263) | (787) |
| Autres produits et (charges) non courants | (Note 12) | 74 | - | - |
| Résultat opérationnel /(perte) | | (304) | (263) | (787) |
| Produit de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | - | - | - |
| Charges d'intérêt sur la dette financière | (Note 16) | (24) | (21) | 103 |
| Autres produits et (charges) financiers | (Note 16) | 3 192 | 10 | 1 |
| Produit / (charge) d'impôt | (Note 14) | (14) | - | (1) |
| Résultat (perte) net des activités poursuivies | | 2 850 | (274) | (684) |
| Résultat net des activités non poursuivies | (Note 13) | 1 160 | 410 | 1 922 |
| Résultat (perte) net | | 4 010 | 136 | 1 238 |
| Résultat, part minoritaires | | - | 244 | 234 |
| Résultat, part groupe | | 4 010 | (108) | 1 004 |
| Résultat (perte) net part du groupe des activités poursuivies, de base par action | | 1,51 | (0,15) | (0,36) |
| Résultat (perte) net part du groupe des activités poursuivies, dilué par action | | 1,51 | (0,15) | (0,36) |
| Résultat (perte) net part du groupe des activités non poursuivies, de base par action | | 0,61 | 0,22 | 1,02 |
| Résultat (perte) net part du groupe des activités non poursuivies, dilué par action | | 0,61 | 0,22 | 1,02 |
| Nombre d'actions en circulation pour le calcul du résultat (perte) net de base par action | | 1 887 211 | 1 887 211 | 1 887 211 |
| Nombre d'actions en circulation pour le calcul du résultat (perte) net dilué par action | | 1 887 211 | 1 887 211 | 1 887 211 |

III. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (en milliers d'euros) | Capital social | Prime d'émission | Réserves consolidées | Capitaux propres recyclables | Ecart de conversion | Titres de l'entreprise consolidante | Total capitaux propres part du Groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres de l'ensemble consolidé |
|--|----------------|------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|--|
| Solde au 31 mars 2006 | 1 901 | 4 714 | (16 914) | | 84 | 0 | (10 215) | 1 063 | (9 152) |
| Variation des écarts de conversion | | | | | (52) | | (52) | | (52) |
| Autres mouvements | | | | | | | 0 | | 0 |
| Total des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | 0 | 0 | (52) | 0 | (52) | 0 | (52) |
| Résultat net de la période | | | (108) | | | | (108) | 244 | 136 |
| Total des produits et charges | | | (108) | 0 | (52) | 0 | (160) | 244 | 84 |
| Solde au 30 septembre 2006 | 1 901 | 4 714 | (17 022) | 0 | 32 | 0 | (10 375) | 1 307 | (9 068) |
| Variation des écarts de conversion | | | | | | | 0 | | 0 |
| Autres mouvements | | | 568 | 1 160 | (32) | | 1 696 | (1 297) | 399 |
| Total des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | 568 | 1 160 | (32) | 0 | 1 696 | (1 297) | 399 |
| Résultat net de la période | | | 1 112 | | | | 1 112 | (10) | 1 102 |
| Total des produits et charges | | | 1 680 | 1 160 | (32) | 0 | 2 808 | (1 307) | 1 501 |
| Solde au 31 mars 2007 | 1 901 | 4 714 | (15 342) | 1 160 | 0 | 0 | (7 567) | 0 | (7 567) |
| Variation des écarts de conversion | | | | | | | 0 | | 0 |
| Autres mouvements | | | | (1 160) | | | (1 160) | 3 | (1 157) |
| Total des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | 0 | (1 160) | 0 | 0 | (1 160) | 3 | (1 157) |
| Résultat net de la période | | | 4 010 | | | | 4 010 | | 4 010 |
| Total des produits et charges | | | 4 010 | (1 160) | 0 | 0 | 2 850 | 3 | 2 853 |
| Solde au 30 septembre 2007 | 1 901 | 4 714 | (11 332) | 0 | 0 | 0 | (4 717) | 3 | (4 714) |

IV. TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)

| | Semestre clos le 30 septembre | |
|---|-------------------------------|----------------|
| | 2007 | 2006 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles: | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 4 010 | 136 |
| Moins : résultat des activités non poursuivies | (1 160) | (410) |
| Elimination des éléments non monétaires: | | |
| Effet des actualisations / désactualisations | (3 111) | - |
| Amortissements des immobilisations corporelles et logiciels | 5 | 5 |
| Plus ou moins-value de cession d'immobilisations | - | - |
| Charges (produits) d'impôts différés | 14 | |
| Provisions | (Note 7) 2 | (196) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (10) | 700 |
| Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles | (250) | 235 |
| Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement: | | |
| Variation des équivalents de trésorerie | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et de logiciels | (Notes 2 et 3) (50) | (108) |
| Encaissements suite à cessions d'immobilisations financières | | 15 |
| Incidence des variations de périmètre | (Note 13) 1 935 | - |
| Flux nets de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissement | 1 885 | (93) |
| Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : | | |
| Augmentation de capital ou apports | 3 | |
| Encaissements provenant d'emprunts | | 1 732 |
| Remboursement des emprunts | | (22) |
| Flux nets de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations de financement | 3 | 1 710 |
| Reclassement des découverts bancaires en dettes financières suite au rééchelonnement du plan de continuation, et effet de l'actualisation | 2 749 | |
| Augmentation (diminution) nette des trésoreries et équivalents de trésorerie | 4 387 | 1 852 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | (2 737) | (4 928) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 1 650 | (3 076) |

V. ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES RELATIFS A L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2007

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour les besoins de la présente annexe, les termes "UNIVERSAL MULTIMEDIA", "Société" et "Groupe" désignent l'ensemble formé par la société UNIVERSAL MULTIMEDIA S.A. et ses filiales.

ELEMENTS MARQUANTS

Evolution du périmètre

Le 9 octobre 2006, la société Universal Multimedia a cédé 29,33 % des titres de la société Revox Inc, à la suite d'un processus de vente engagé dès le début de l'exercice 2006/2007. Cette opération a ramené le pourcentage détenu dans Revox Inc. et ses filiales à 22,62 % à cette même date. L'acte de cession prévoyait par ailleurs une option d'achat dans un délai d'un an au bénéfice du cessionnaire portant sur le solde des titres, laquelle option a été exercée le 19 septembre 2007.

L'existence et les caractéristiques de cette opération ont conduit le groupe à présenter les activités du sous-groupe Revox en activités abandonnées (la définition des activités abandonnées en IFRS est rappelée ci-dessous) selon IFRS 5, à compter du début du 1^{er} semestre de l'exercice 2006/2007, et en actifs financiers disponibles à la vente à compter du 9 octobre 2006 jusqu'à l'exercice de l'option, du fait de la perte de contrôle consécutive de l'option, avec les conséquences suivantes :

- Evaluation :
 - o les actifs destinés à la vente doivent être évalués au plus bas entre leur valeur comptable, et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente (IFRS 5.15). Cette disposition n'a pas eu d'incidence sur la valorisation de Revox dans les comptes consolidés du groupe au 30 septembre 2007, du fait du classement en actifs financiers disponibles à la vente à compter du 9 octobre 2006.
 - o à compter de la mise en place du plan de cession, les actifs non courants de Revox cessent d'être amortis (IFRS 5.25)
- Présentation
 - o au compte de résultat, le résultat net d'impôts des activités abandonnées figure sur une ligne en bas du compte de résultat, regroupé avec le résultat de cession enregistré sur la période. Cette ligne est détaillée en annexe, avec le niveau d'information suivant :
 - résultat avant impôt des activités destinées à être cédées
 - charge d'impôt sur le résultat associée
 - résultat de cession des actions
 - charge d'impôt sur le résultat associée
 - o le résultat par action est scindé entre résultat des activités poursuivies, et résultat des activités destinées à être cédées.
 - o au tableau des flux de trésorerie, du fait du reclassement en actifs abandonnés de la trésorerie des activités abandonnées dans la colonne « 30 septembre 2006 », les flux d'exploitation, d'investissement et de financement des activités abandonnées sont détaillés en annexe. Le flux de trésorerie résultant de la cession de titres Revox au cours du semestre, est présenté sur la ligne « Incidence des variations de périmètre ».
 - o Les notes annexes sont établies selon les mêmes principes que les états financiers, y compris en ce qui concerne les informations comparatives.

Selon IFRS 5.32, une activité abandonnée est une composante dont l'entité s'est séparée ou qui est classée comme détenue en vue de la vente, et

(a) qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte,

(b) fait partie d'un plan unique et coordonné pour se séparer d'une ligne d'activité ou d'une région géographique principale et distincte

ou

(c) est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente.

En septembre 2007 a été créée la société Continental Edison, filiale à 99 % d'Universal Multimedia. Cette société n'a pas eu d'activité sur la période présentée.

Suite à la cession le 19 septembre 2007 du sous-groupe Revox, Continental Edison est désormais la seule filiale consolidée du Groupe Universal Multimedia.

Historique

La Société a été victime d'un sinistre industriel au cours de l'année 2004.

En effet, elle s'est lancée au début de l'année 2004 dans la fabrication d'un téléviseur à écran plat LCD 26". Un sous-traitant était chargé de la conception, de la fabrication et de la mise au point de l'ensemble des moules constituant le « housing » complet du téléviseur, ainsi que de la production de différentes pièces constituant ce « housing » et notamment la façade 26 " grille carrée peinte.

Or, dès les premières livraisons, la Société a enregistré des réclamations sur la qualité de la part de ses clients, lesquelles mettaient en évidence l'existence d'un défaut de tenue de la peinture des façades fabriquées et produites par son sous-traitant.

En outre, le prix des téléviseurs plats a fortement baissé.

De plus, les événements sportifs de l'année 2004 (notamment le championnat d'Europe de football) n'ont pas été aussi porteurs que prévu.

La Société a éprouvé des difficultés à faire face à ses engagements, notamment vis-à-vis de ses partenaires financiers.

Ainsi, le 28 juin 2005, la société s'est placée sous mandat Ad Hoc, puis sous mandat de conciliation afin de permettre à l'administrateur désigné de rechercher la conclusion d'un accord avec les créanciers dans le but de parvenir à faire face aux engagements de la Société et d'assurer la pérennité de l'entreprise.

Par jugement du 13 février 2006, le Tribunal de Commerce de Paris a ouvert une procédure de redressement judiciaire (loi 2005) avec une période d'observation de 4 mois prorogée de 4 mois. Le 27 novembre 2006, le Tribunal de Commerce de Paris a prorogé la période d'observation jusqu'au 13 février 2007. Par jugement en date du 12 février 2007, la période d'observation a été prolongée jusqu'au 13 avril 2007.

Le 2 avril 2007, un plan de continuation sur 10 ans a été accepté par le Tribunal de Commerce de Paris.

NOTE 1 PRESENTATION DU GROUPE ET PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires semestriels au 30 septembre 2007 ont été préparés selon IAS 34 Information financière intermédiaire.

Les états financiers intermédiaires ne comportent pas toutes les informations requises dans des états financiers annuels, et doivent être lus en rapport avec les états financiers annuels du Groupe au 31 mars 2007.

Principes comptables

Les principes comptables suivis dans la préparation des états financiers intermédiaires au 30 septembre 2007 du Groupe Universal Multimedia sont les mêmes que ceux suivis dans la préparation des comptes annuels au 31 mars 2007. Les normes ou interprétations entrées en vigueur au cours du semestre n'ont aucune incidence sur les comptes intermédiaires présentés.

Contexte spécifique aux comptes consolidés intermédiaires au 30 septembre 2007

Les comptes consolidés du groupe UNIVERSAL MULTIMEDIA au titre du semestre clos le 30 septembre 2007 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 1^{er} août 2008.

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2007, la société Universal Multimedia SA a réalisé un chiffre d'affaires de 34 milliers d'euros, et un résultat de (172) milliers d'euros.

NOTE 2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES et GOODWILL

Suite au reclassement au 1^{er} avril 2006 des activités de Revox en activités destinées à être cédées, et à la cession de Revox en octobre 2006 et septembre 2007, le poste Immobilisations incorporelles et Goodwill ne comprend plus que les frais de développement d'Universal Multimedia

La variation des immobilisations incorporelles brutes et nettes est la suivante :

| (en milliers d'euros) | Solde d'ouverture | Acquisitions | Diminutions | Ecart de conversion | Solde de clôture |
|---|-------------------|--------------|-------------|---------------------|------------------|
| Logiciels et frais de développement | 410 | 49 | | | 459 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | |
| Marque Revox | 0 | | | | 0 |
| Total des immobilisations incorporelles | 410 | 49 | 0 | 0 | 459 |
| Goodwill | 0 | | | | 0 |
| Total des goodwills et immobilisations incorporelles | 410 | 49 | 0 | 0 | 459 |

Les frais de développement relatifs à deux projets, une carte et un processeur ideo-graphique, ont été capitalisés chez la société mère, pour un montant de 49 milliers d'euros.

Les frais capitalisés sont constitués pour leur majeure partie de frais de personnel.

Les frais de développement de Universal Multimedia seront amortis à compter de leur mise en exploitation soit pour les projets immobilisés au 30 septembre 2007 courant du 4^{ème} trimestre 2008.

NOTE 3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes et leurs amortissements se décomposent comme suit:

| (en milliers d'euros) | 30 septembre 2007 | | | 31 mars 2007 | | |
|--|-------------------|----------------|-----------|--------------|----------------|-----------|
| | Brut | Amortissements | Net | Brut | Amortissements | Net |
| Constructions/agencements | - | - | - | - | - | - |
| Matériel et outillage | 34 | 19 | 15 | 56 | 40 | 16 |
| Matériel et outillage en CB | 316 | 310 | 6 | 316 | 308 | 8 |
| Autres immobilisations corporelles | 22 | 19 | 3 | | | 3 |
| Autres immobilisations corporelles en CB | 9 | 9 | 0 | 21 | 18 | 3 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | 9 | 9 | 0 |
| Total des immobilisations corporelles | 381 | 357 | 24 | 402 | 375 | 27 |

La variation des immobilisations corporelles brutes est la suivante:

| (en milliers d'euros) | Solde d'ouverture | Acquisitions | Mises au rebut et cessions | Virements de poste à poste | Ecarts de conversion | Solde de clôture |
|--|-------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|------------------|
| Constructions/agencements | 0 | | | | | 0 |
| Matériel et outillage | 56 | | -22 | | | 34 |
| Matériel et outillage en CB | 316 | | | | | 316 |
| Autres immobilisations corporelles | 21 | 2 | -1 | | | 22 |
| Autres immobilisations corporelles en CB | 9 | | | | | 9 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | | | |
| Total des immobilisations corporelles | 402 | 2 | -23 | 0 | 0 | 381 |

La variation des amortissements des immobilisations corporelles est la suivante:

| (en milliers d'euros) | Solde d'ouverture | Dotations | Diminutions | Virements de poste à poste | Ecarts de conversion | Solde de clôture |
|---|-------------------|-----------|-------------|----------------------------|----------------------|------------------|
| Constructions | 0 | | | | | 0 |
| Matériel et outillage | 40 | 2 | -23 | | | 19 |
| Matériel et outillage en CB | 308 | 2 | | | | 310 |
| Autres immobilisations corporelles | 18 | 1 | | | | 19 |
| Autres immobilisations corporelles en CB | 9 | | | | | 9 |
| Total des amortissements sur immobilisations corporelles | 375 | 5 | -23 | 0 | 0 | 357 |

NOTE 4 STOCKS ET AUTRES CREANCES

Les stocks s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30 septembre 2007 | | 31 mars 2007 | |
|-----------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|
| | Valeurs brutes | Dépréciation | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Matières premières | 2 272 | -2 212 | 60 | 57 |
| Produits finis | 290 | -187 | 103 | 102 |
| Marchandises | 1 | -1 | 0 | 0 |
| Total | 2 563 | -2 400 | 163 | 159 |

La variation des provisions pour dépréciation des stocks s'analyse comme suit :

| (en milliers d'euros) | Solde au 1 ^{er} avril 2007 | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice non utilisées | Reprises de l'exercice utilisées | Ecart de conversion | Solde au 30 septembre 2007 |
|--|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------|
| Provision pour dépréciation des : | | | | | | |
| Matières premières | -2 226 | -2 212 | 0 | 2 226 | | -2 212 |
| Produits finis | -191 | -187 | 0 | 191 | 0 | -187 |
| Marchandises | -1 | -1 | 0 | 1 | | -1 |
| Total des dépréciations | -2 418 | -2 400 | 0 | 2 418 | 0 | -2 400 |

L'échéance des créances nettes de l'actif circulant au 30 septembre 2007 s'analyse comme suit :

| (en milliers d'euros) | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette | Part à moins d'un an | Part à plus d'un an |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------------|---------------------|
| Créances clients et rattachées | 3 870 | 1 486 | 2 384 | 2 214 | 170 |
| Créances sociales | 4 | | 4 | 4 | - |
| Créances fiscales | 252 | | 252 | 252 | - |
| Avances et acomptes | 50 | 5 | 45 | 236 | - |
| Autres créances | 2 658 | 445 | 2 213 | 2 022 | - |
| Charges constatées d'avance | 2 | | 2 | 2 | - |
| Total des autres actifs courants | 2 966 | 450 | 2 516 | 2 516 | - |

Dans les comptes clients, figurent pour 2 169 K€, des créances sur la Société BYA ELECTRONIC en Algérie. Ces créances ont une antériorité supérieure à douze mois et sont le reliquat du montant de 7 442 K€, qui figurait dans les comptes au 31 décembre 2002.

Au 31 mars 2005, 200 K€ de travaux restant à effectuer ont été provisionnés à l'égard du marché relatif à la cession d'une unité de production, concernant les travaux restant à réaliser pour la levée des réserves émises à l'occasion de la réception provisoire de l'installation.

En raison des différentes procédures juridiques qui ont accaparé les ressources opérationnelles d'UNIVERSAL MULTIMEDIA pendant deux ans et demi, l'ensemble de ces travaux, concernant des engagements contractuels (essais de performance, réglages, formations...) n'a pas pu être honoré par UNIVERSAL MULTIMEDIA.

En mars 2006, une réestimation du montant des prestations restant à fournir a conduit à constater un complément de provision de 30 K€.

L'engagement des prestations correspondantes par UNIVERSAL MULTIMEDIA est prévu au 1er semestre de l'année 2008. Au terme de la réalisation de ces prestations qui permettront d'obtenir la levée des réserves, la société BYA ELECTRONIC doit procéder au règlement du solde de cette créance. De ce fait, cette créance résiduelle de 2 169 K€ ne fait l'objet d'aucune provision pour dépréciation dans les comptes au 30 septembre 2007.

Le 24 avril 2008, un accord de règlement a été conclu qui prévoit le règlement de la créance par BYA ELECTRONIC sur 8 ans par annuités progressives.

L'actualisation de cette créance au taux de 5 % se traduirait par une diminution de cette créance de 524 milliers d'euros. Ce taux fait référence au taux moyen de financement à court terme constaté en 2007 (source : Insee).

Les dépréciations sur créances ont évolué comme suit:

| (en milliers d'euros) | Solde au 1 ^{er} avril 2007 | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice non utilisées | Reprises de l'exercice utilisées | Ecart de conversion | Solde au 30 septembre 2007 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------|
| Dépréciation sur comptes clients | 1 494 | | | -8 | | 1 486 |
| Dépréciation sur autres créances | 382 | 68 | | | | 450 |
| Total des dépréciations | 1 876 | 68 | 0 | -8 | 0 | 1 936 |

NOTE 5 VALEUR DE MARCHE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Pour les prêts et avances, les créances clients, les autres créances, la trésorerie et équivalents de trésorerie, les dettes fournisseurs, les dépôts et cautionnements, les autres dettes et les emprunts à moins d'un an, le Groupe estime que la valeur inscrite au bilan peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative.

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie consolidé, la rubrique trésorerie comprend les éléments suivants :

| En milliers d'euros | 2007 | 2006 | 31 mars 2007 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Comptes bancaires courants | 928 | 148 | 151 |
| Equivalents de trésorerie (SICAV et billets de trésorerie) | 864 | 168 | |
| Trésorerie disponible | 1 792 | 316 | 151 |
| Moins : découverts bancaires | -142 | -3 392 | -2 888 |
| Trésorerie retenue pour le tableau des flux de trésorerie | 1 650 | -3 076 | -2 737 |

NOTE 6 CAPITAL SOCIAL

Généralités

Le capital social se compose, au 30 septembre 2007, comme au 30 septembre 2006, de 1 901 200 actions ordinaires de valeur nominale de 1 euro chacune.

Il n'y a eu aucune opération effectuée sur le capital au cours des deux dernières années.

La société ne possède pas d'instruments de capitaux propres tels que les bons de souscription d'actions par exemple.

NOTE 7 VARIATION DES PROVISIONS

Les provisions se décomposent comme suit :

| (en milliers d'euros) | Solde au 1 ^{er} avril 2007 | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice non utilisées | Reprises de l'exercice utilisées | Solde au 30 septembre 2007 | Dont part à court terme | Dont part à long terme |
|--|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|
| Provisions pour Service après Vente | 1 | | | -1 | 0 | | |
| Provisions pour garanties données | 0 | | | | 0 | | |
| Provisions pour indemnités de départ en retraite | 12 | | | | 12 | | 12 |
| Provisions sur avances aux personnes | 0 | | | | 0 | | |
| Provisions pour impôts | 0 | | | | 0 | | |
| Provisions pour litiges | 128 | | | | 128 | 128 | |
| Provisions pour autres charges | 227 | 3 | | | 230 | 230 | |
| Total des Provisions | 368 | 3 | 0 | -1 | 370 | 358 | 12 |

NOTE 8 PRET D' ACTIONS

Les deux principaux actionnaires ont respectivement prêtés 69 204 actions Universal Multimédia et 15 210 actions Universal Multimédia à la société afin de boucler le montage du financement de REVOX INC.

Ces prêts d'actions ont été comptabilisés au cours du jour du transfert soit à 8,42 €.

Or, l'opération d'acquisition de la société REVOX INC a été conclue sur la base d'une valeur d'action d'Universal Multimédia de 14,45 €. L'écart entre la valeur du protocole et la valeur du titre au moment du prêt avait été portée sur l'exercice précédent en compte d'écart de conversion pour un montant de 509 016 €.

Dans la mesure où les actions Universal Multimédia font l'objet d'une suspension de cotation en décembre 2004, ces prêts ont été valorisés à la valeur de 1€ chacun d'où un écart complémentaire de 417 000 € constaté au 31 mars 2005.

C'est ainsi que l'écart global concerné par ces prêts d'action s'élève au 30 septembre 2007 à 1 219 780 €.

La valeur de remboursement des titres prêtés ne pourra être supérieure à la valeur de 14,45€ soit la valeur du protocole d'acquisition.

Les deux contrats de prêt de consommation sont arrivés à échéance au cours de l'exercice précédent. Les titres n'ayant pas encore été restitués aux prêteurs, ceux-ci possèdent de ce fait une créance de restitution des titres envers la société UNIVERSAL MULTIMEDIA, même si le remboursement des deux prêts n'a pas été exigé à l'échéance.

De même qu'à la clôture de l'exercice précédent, la dette de la société à l'égard des prêteurs a été maintenue pour mémoire, compte tenu de la suspension actuelle de la cotation du cours de l'action.

Par prudence, le montant de la dette initialement constatée à l'égard des prêteurs, qui s'élève à 1 220 K€, a néanmoins été maintenu au passif du bilan, au poste compte d'écart (cf. note 10).

NOTE 9 PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers du Groupe se décomposent comme suit:

| En milliers d'euros | 2007 | 31 mars 2007 |
|--|--------------|--------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 674 | |
| Dettes financières diverses | 3 421 | |
| Avances conditionnées | 150 | |
| Intérêts courus non échus | 107 | |
| Sous-total : Emprunts et passifs financiers à long terme, hors part à moins d'un an | 4 352 | 0 |
| Découverts bancaires | 2 067 | |
| Total des passifs financiers non courants Hors location-financement | 6 419 | 0 |
| Engagements de location-financement | | |
| Total des passifs financiers non courants y compris location-financement | 6 419 | 0 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 46 | 856 |
| Dettes financières diverses | 233 | 4 993 |
| Avances conditionnées | 11 | 210 |
| Intérêts courus non échus | 7 | |
| Sous-total : Emprunts et passifs financiers à long terme, part à moins d'un an | 297 | 6 059 |
| Découverts bancaires | 142 | 2 888 |
| Engagements de location-financement | | 1 |
| Total des passifs financiers courants | 439 | 8 948 |

Comme il est indiqué dans les Eléments marquants, le plan de continuation de la société a été approuvé le 2 avril 2007, soit après la clôture de l'exercice 2006/2007.

Les créances admises au plan de continuation ont été échéancées de la manière suivante : le remboursement doit intervenir chacune des dix années suivant l'approbation du plan, à la date anniversaire de celui-ci, et à hauteur des montants suivants : années 1 à 3 : 5 %, années 4 à 9 : 12,5 %, et année 10 : 10 %.

La présentation des dettes financières au 30 septembre 2006 ne reflète pas l'échéancement de ce plan de continuation. En effet, la norme IAS 1 impose de retenir les événements intervenus avant la date de clôture pour classer les passifs financiers en fonction de leur échéance.

En revanche, les dettes financières au 30 septembre 2007 sont présentées en fonction de l'échéancement de ce plan de continuation, et compte tenu d'une actualisation au taux de 5 %. Ce taux de 5 % a été retenu par référence au taux moyen de financement à court terme constaté en 2007 (source INSEE).

NOTE 10 ECHEANCE DES AUTRES DETTES

L'échéance des autres dettes au 30 septembre 2007 s'analyse comme suit:

| (en milliers d'euros) | Total | Part à moins d'un an | Part à plus d'un an |
|--|--------------|-------------------------|------------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 2 062 | 142 | 1 920 |
| Dettes fiscales | 551 | 35 | 516 |
| Dettes sociales | 550 | 35 | 515 |
| Dettes d'impôt | | | |
| Produits constatés d'avance | | | |
| Dettes diverses (*) | 449 | 396 | 53 |
| Compte d'écart (voir Note 8) | 1 220 | 1 220 | |
| Total des fournisseurs et autres dettes | 4 832 | 1 828 | 3 004 |

(*) : dont comptes clients créditeurs : 448 milliers d'euros

Comme il est indiqué dans les Eléments marquants, le plan de continuation de la société a été approuvé le 2 avril 2007.

Les créances admises au plan de continuation ont été échéancées de la manière suivante : le remboursement doit intervenir chacune des dix années suivant l'approbation du plan, à la date anniversaire de celui-ci, et à hauteur des montants suivants : années 1 à 3 : 5 %, années 4 à 9 : 12,5 %, et année 10 : 10 %.

Les autres dettes au 30 septembre 2007 sont présentées en fonction de l'échéancement de ce plan de continuation, et compte tenu d'une actualisation au taux de 5 %. Ce taux de 5 % a été retenu par référence au taux moyen de financement à court terme constaté en 2007 (source INSEE).

NOTE 11 INFORMATIONS PAR SEGMENT

L'organisation du Groupe est basée sur les segments primaires suivants : Téléviseurs/Plasmas/LCD et le secteur Audio (Revox)

La direction de Groupe mesure et évalue la performance du Groupe en se fondant sur cette segmentation. La segmentation secondaire correspond aux zones géographiques suivantes : France, Europe, Amérique du Nord, Autres.

Les éléments non affectés incluent les activités "corporate" (activités non opérationnelles et activités de recherche et développement), ainsi que les éléments financiers et liés aux impôts.

Les prix de transfert entre les segments sont généralement fixés en incluant une marge par rapport au coût, et sont conformes aux lois et réglementations fiscales des autorités fiscales. Ces éléments sont ensuite éliminés dans les états financiers consolidés.

Le résultat sectoriel présenté par le Groupe est le résultat opérationnel.

A compter du 1^{er} avril 2006, l'activité Revox est présentée en Activités abandonnées, et à compter du 9 octobre

2006, en Actifs financiers destinés à la vente. Il ne subsiste plus qu'un secteur d'activité (télévision) et un secteur géographique (France) à compter du 9 octobre 2006, date de la cession d'un premier bloc de titres Revox. L'information sectorielle est présentée en conformité avec les règles édictées par la norme IAS 14.

| en milliers d'euros | 2007 | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------|
| | Activités poursuivies | Activités abandonnées | |
| | Télévision | Audio | Eliminations |
| Produits des ventes à des clients externes du secteur | 34 | | |
| Produits des transactions avec d'autres secteurs | | | |
| Chiffre d'affaires | 34 | | |
| Résultat sectoriel | -304 | | |
| Actifs sectoriels | 5 554 | | |
| Passifs sectoriels | 11 899 | | |
| Acquisition d'immobilisations | 50 | | - |
| Amortissements des immobilisations | 5 | | - |
| Autres charges sectorielles significatives, sans contrepartie de trésorerie | - | - | - |

| en milliers d'euros | 2006 | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------|
| | Activités poursuivies | Activités abandonnées | |
| | Télévision | Audio | Eliminations |
| Produits des ventes à des clients externes du secteur | 56 | 2 637 | |
| Produits des transactions avec d'autres secteurs | | | |
| Chiffre d'affaires | 56 | 2 637 | |
| Résultat sectoriel | -263 | 371 | |
| Actifs sectoriels | 5 646 | | |
| Passifs sectoriels | 13 209 | | |
| Acquisition d'immobilisations | 108 | | - |
| Amortissements des immobilisations | 5 | | - |
| Autres charges sectorielles significatives, sans contrepartie de trésorerie | - | - | - |

Chiffre d'affaires et immobilisations par pays

| en milliers d'euros | Activités poursuivies | Activités abandonnées | | |
|---|-----------------------|-----------------------|------------|--------|
| | France | Europe | Etats Unis | Autres |
| 2007 | | | | |
| Produits des ventes à des clients externes du secteur | 34 | | | |
| Produits des transactions avec d'autres secteurs | | | | |
| Chiffres d'affaires | 34 | | | |
| Immobilisations corporelles nettes | 24 | | | |
| Valeur comptable des actifs sectoriels | 5 554 | | | |
| Coût d'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles | 51 | | | |
| 2006 | | | | |
| Produits des ventes à des clients externes du secteur | 56 | 2 637 | | |
| Produits des transactions avec d'autres secteurs | | | | |
| Chiffres d'affaires | 56 | 2 637 | | |
| Immobilisations corporelles nettes | 27 | | | |
| Valeur comptable des actifs sectoriels | 5 646 | | | |
| Coût d'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles | 108 | | | |

NOTE 12 AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

| En milliers d'euros | 2 007 | 2 006 | 2006 / 2007 |
|--|-----------|----------|-------------|
| Produits de cession d'immo. corporelles | | | |
| Autres produits (charges) non courants | 74 | - | - |
| VNC des immo. incorporelles cédées | | | |
| VNC des immo. corporelles cédées | | | |
| VNC des immo. financières cédées | | | |
| Autres produits et charges non courants | 74 | 0 | 0 |

NOTE 13 RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES

Comme indiqué en Note 1 dans la note sur les éléments marquants, les activités de Revox ont été cédées en deux temps, suite à un processus de cession qui était engagé dès le début de l'exercice 2006/2007 :

- le 9 octobre 2006, Universal Multimedia a cédé 29,22 % de Revox Inc., ramenant sa participation à 22,62 %
- le 19 septembre 2007, le solde des actions a été cédé au même acquéreur, en application d'une option d'achat concomitante à la première vente.

Il en résulte que :

- dès le 1^{er} avril 2006, les activités de Revox sont présentées en activités abandonnées, en bas du compte de résultat du semestre présenté en comparatif.
- Cette comptabilisation cesse au 9 octobre 2006, la cession d'une partie des actions, accompagnée d'une option, entraînant la perte de contrôle de Revox. Le résultat des activités abandonnées du semestre clos au 30 septembre 2007 comprend donc exclusivement le résultat de la cession du solde des actions.

Bilan

Le montant présenté au 31 mars 2007 en actifs financiers disponibles à la vente correspond aux titres de Revox Entertainment Inc. détenus par Universal Multimedia, valorisés à leur prix de vente. Ce montant s'analyse comme suit :

| | | En milliers d'euros |
|--|-----------|---------------------|
| Valeur dans les comptes sociaux d'Universal Multimedia | | 1 823 |
| Juste valeur | | |
| Nombre de titres | 2 359 526 | |
| Prix de cession unitaire en euros | 0,82 | |
| Prix de cession total | | 1 935 |

Cette réévaluation a été constatée en capitaux propres au cours de l'exercice 2006/2007, ainsi que l'impact de la sortie des réserves consolidées des sociétés du sous-groupe Revox (pour la part toujours détenue au 9 octobre 2006, date du reclassement de ces filiales en actifs financiers disponibles à la vente), pour un montant total de 1 160 milliers d'euros. Ce montant a été recyclé en résultat lors de la cession des titres restants, le 19 septembre 2007.

Compte de résultat

La décomposition du résultat des activités abandonnées, est la suivante :

| (en milliers d'euros) | Résultat des activités abandonnées | | |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------------|
| | 2007 6 mois | 2006 6 mois | 2006 / 2007 6 mois (*) |
| Chiffre d'affaires: | | 2 637 | 2 637 |
| Prestations de services | | 396 | 396 |
| Ventes de produits | | 2 195 | 2 195 |
| Ventes de marchandises | | 46 | 46 |
| Charges opérationnelles : | | (2 266) | (2 266) |
| Achats et variations de stocks | | (985) | (985) |
| Autres charges externes | | (427) | (427) |
| Charges de personnel | | (821) | (821) |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | | 11 | 11 |
| Autres produits et charges d'exploitation | | (44) | (44) |
| Résultat opérationnel courant /(perte) | | 371 | 371 |
| Autres produits et (charges) non courants (**) | 1 160 | | 1 512 |
| | 1 160 | | |
| Résultat opérationnel /(perte) | | 371 | 1 883 |
| Produit de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | | |
| Charges d'intérêt sur la dette financière | | (43) | (43) |
| Autres produits et (charges) financiers | | 82 | 82 |
| Produit / (charge) d'impôt | | | |
| Résultat (perte) net des activités abandonnées | 1 160 | 410 | 1 922 |

(*) : Au cours de l'exercice 2006 / 2007 de 12 mois présenté en comparaison, le résultat des activités abandonnées correspond à 6 mois d'activité de Revox, ce sous-groupe ayant été présenté en actif financier disponible à la vente à compter du 9 octobre 2006.

(**) : Les autres produits et charges non courants correspondent à la cession des titres de Revox, réalisée en deux temps, le 9 octobre 2006 et le 19 septembre 2007. Le montant présenté en 2007 (1 160 milliers d'euros) correspond au recyclage en résultat du montant enregistré en capitaux propres au cours de l'exercice 2006/2007. Ce montant était la contrepartie de la mise à juste valeur des titres encore détenus à cette date, en vue de leur présentation en actif financier disponible à la vente.

Tableau des flux de trésorerie

Les flux de trésorerie des activités abandonnées s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)

| | Revox | |
|--|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles: | | |
| Résultat net des activités abandonnées | 1 160 | 410 |
| Elimination des éléments non monétaires: | | |
| Amortissements des immobilisations corporelles et logiciels | | |
| Plus ou moins-value de cession d'immobilisations | | |
| Provisions | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | 266 |
| Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 1 160 | 676 |
| Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement: | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et de logiciels | | (255) |
| Incidence des variations de périmètre | (1 160) | |
| Flux nets de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissement | - | (255) |
| Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : | | |
| Augmentation de capital ou apports | | |
| Encaissements provenant d'emprunts | | |
| Remboursement des emprunts | | (404) |
| Flux nets de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations de financement | - | (404) |
| Reclassement de la trésorerie des activités destinées à être cédées | | |
| Effets de la variation des taux de change sur la Trésorerie et équivalents de trésorerie | | |
| Augmentation (diminution) nette des trésoreries et équivalents de trésorerie | | 17 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | - | (609) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | - | (592) |

NOTE 14 IMPOTS

L'impôt sur les bénéfices enregistré au compte de résultat se décompose comme suit:

| en milliers d'euros | 2007 | 2006 | 2006 / 2007 (*) |
|-----------------------------------|------------|----------|-----------------|
| France | - | - | - |
| Europe | - | - | - |
| Etats Unis | - | - | - |
| Total impôt courant | 0 | 0 | 0 |
| France | -14 | - | -1 |
| Europe | - | - | - |
| Etats-Unis | - | - | - |
| Total impôt différé | -14 | 0 | -1 |
| Total de la charge d'impôt | -14 | 0 | -1 |

(*) : 12 mois

L'impôt différé constaté au bilan provient des éléments suivants :

| en milliers d'euros | 30/09/2007 | 31/03/2007 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Impôt différé passif sur marque Revox | 0 | 0 |
| Total impôt différé passif | 0 | 0 |

Suite à la présentation du sous-groupe Revox en actif financier disponible à la vente, du 9 octobre 2006 à la cession complète le 19 septembre 2007, il ne subsiste plus d'impôt différé passif au bilan consolidé.

| en milliers d'euros | 30/09/2007 | 31/03/2007 |
|---|------------|------------|
| Reports déficitaires fiscaux – | 0 | 0 |
| Différences temporelles dont retraitements de crédit bail et au titre des engagements de retraite | 0 | 14 |
| Total impôt différé actif | 0 | 14 |

La répartition géographique de ces impôts différés est la suivante :

| en milliers d'euros | 30/09/2007 | 31/03/2007 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Impôts différés passifs | | |
| France | | |
| Europe | | |
| Etats-Unis | | |
| Total Impôts différés passifs | 0 | 0 |
| Impôts différés actifs | | |
| France | | 14 |
| Europe | | |
| Etats-Unis | | |
| Total Impôts différés actifs | 0 | 14 |

Il n'a pas été constaté d'impôt différé actif au titre des reports déficitaires. Les impôts différés actifs non constatés sur reports déficitaires non constatés s'élèvent à environ 5,5 millions d'euros, calculés comme suit :

| en millions d'euros | Base | Taux d'impôt | Impôt différé actif non constaté |
|---------------------|------|--------------|----------------------------------|
| France | 16,4 | 33,33% | 5,5 |
| Total | | | 5,5 |

Preuve d'impôt

La « preuve d'impôt » consiste à effectuer le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le résultat comptable de l'exercice et la charge d'impôt théorique calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante sur la base des textes fiscaux en vigueur.

Le tableau ci-dessous porte sur la charge d'impôt des activités poursuivies.

| en milliers d'euros | 2007 | 2006 | 2006 / 2007 (*) |
|---|--------------|-------------|-----------------|
| Résultat net avant impôt des activités poursuivies | 2 850 | -274 | -684 |
| Taux d'impôt | 33,33% | 33,33% | 33,33% |
| Impôt théorique (produit d'impôt) | -950 | 91 | 228 |
| Impact du différentiel de taux d'imposition des filiales étrangères | - | - | - |
| Corrections sur périodes antérieures | -15 | - | - |
| Non reconnaissance des impôts différés actifs sur reports déficitaires et retraitements | -57 | -139 | -286 |
| Autres différences permanentes | 1 008 | 48 | 57 |
| Impôt comptabilisé | -14 | 0 | -1 |
| Taux d'impôt effectivement constaté | -0,5% | 0,0% | 0,1% |

(*) : 12 mois

NOTE 15 PARTIES LIEES

Rémunération des dirigeants

Les rémunérations versées au titre de l'exercice aux mandataires sociaux d'Universal Multimedia SA se sont élevées à 34 millions d'euros, exclusivement au titre de salaires.

Aucune autre rémunération n'a été versée sous forme de jetons de présence ou de paiement en actions.

Les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucun avantage postérieur à l'emploi, d'aucun autre avantage à long terme, d'aucune indemnité de fin de contrat de travail en cas de départ à la retraite, cessation de fonction ou autres.

NOTE 16 RESULTAT FINANCIER

| en milliers d'euros | 2007 | 2006 | 2006 / 2007 |
|---|--------------|------------|-------------|
| | 6 mois | 6 mois | 12 mois |
| Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie | - | - | - |
| Charges d'intérêts sur la dette financière | -24 | -21 | 103 |
| Effet des actualisations / désactualisations | 3 111 | - | - |
| Gains (pertes) de change | 76 | 10 | -1 |
| Provisions | - | - | - |
| Autres produits et (charges) financiers | 5 | - | 2 |
| Autres produits et charges financiers | 3 192 | 10 | 1 |
| Total | 3 168 | -11 | 104 |

Le produit financier d'actualisation des dettes résulte de l'actualisation des dettes financières et des autres dettes, en fonction du plan de continuation du 2 avril 2007, au taux de 5 %. Ce taux de 5 % a été retenu par référence au taux moyen de financement à court terme constaté en 2007 (source INSEE).

Ce résultat se décompose en un produit de 3 449 milliers d'euros, produit d'actualisation à la date d'approbation du plan de continuation, et une charge de désactualisation de 338 milliers d'euros en raison des six mois écoulés entre l'approbation du plan de continuation et la clôture du semestre.

NOTE 17 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Cette présentation est effectuée respectivement pour le résultat des activités poursuivies, et pour le résultat des activités non poursuivies.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice plus le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises ensuite à la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives en actions ordinaires.

Le nombre d'actions en circulation au 30 septembre 2006, au 30 septembre 2007 et au 31 mars 2007 (hors actions propres) est de 1 901 200 – 13 989 (actions propres) = 1 887 211 actions.

NOTE 18 PASSIFS EVENTUELS

Le Groupe n'a pas connaissance de passifs éventuels significatifs

NOTE 19 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement postérieur à la clôture, autre que l'accord de règlement sur la créance BYA ELECTRONIC dont les incidences financières sont évoquées en note 4, n'est à mentionner dans le cadre des comptes semestriels au 30 septembre 2007.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2007

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2007

Aux Actionnaires
UNIVERSAL MULTIMEDIA SA
Paris

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société UNIVERSAL MULTIMEDIA SA, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris, le 1er août 2008

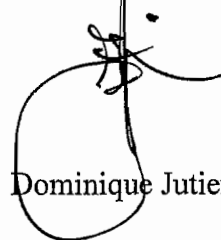
Les Commissaires aux comptes

FIDUCINTER

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping horizontal and diagonal strokes, positioned above the name Jacques Tardy.

Jacques Tardy

HOCHE AUDIT

A handwritten signature in black ink, featuring a large, circular loop at the bottom and several smaller loops and strokes above it, positioned above the name Dominique Jutier.

Dominique Jutier

Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre clos au 30 septembre 2007 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Saint Germain des Prés,
Le 09 septembre 2008



AIT YALLA Kacem,
Président du Conseil d'Administration.